



**MEDIOBANCA**  
SOCIETÀ GESTIONE RISPARMIO

## **MEDIOBANCA MORGAN STANLEY STEP IN GLOBAL BALANCED ESG ALLOCATION**

ALLEGATO I - Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'art. 8 del  
Regolamento UE 2019/2088 (SFDR)

# MEDIOBANCA MORGAN STANLEY STEP IN GLOBAL BALANCED ESG ALLOCATION

ALLEGATO I - Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'art 8 SFDR

**Nome del prodotto:** Mediobanca Morgan Stanley Step in Global Balanced ESG Allocation  
**Codice LEI:** 5493002OBQ0J7OUIPM33

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Sì</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b></p>	<p><input type="checkbox"/> Promuove <b>caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una <b>quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove <b>caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b></p>
Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?	
<p>Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali privilegiando l'investimento in OICR che a loro volta promuovono, nella loro politica di investimento, caratteristiche ambientali e sociali classificati ex art. 8 della SFDR e OICR che dichiarano di perseguire un obiettivo ambientale o sociale (ex art. 9 della SFDR).</p> <p>Inoltre, il Fondo non effettua investimenti diretti in emittenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• significativamente collegati alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;</li> <li>• condannati per gravi violazioni dei diritti umani; per violazioni in materia di frode contabile, per riciclaggio e corruzione; per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;</li> <li>• inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili ed emittenti sanzionati da parte di entità sovranazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo ed il riciclaggio di denaro.</li> </ul>	
<b>Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle</b>	Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.



La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono state rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<p><b>caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?</b></p>	<p>promosse dal prodotto finanziario sono di seguito riportati. Si precisa che con riferimento agli investimenti indiretti, quali gli OICR, che rappresentano l'oggetto principale di investimento del Fondo, sono applicabili solo i criteri di cui al punto 7.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;</li> <li>2. Quota emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 2% del totale del fatturato;</li> <li>3. Quota emittenti condannati per gravi violazione dei diritti umani;</li> <li>4. Quota emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;</li> <li>5. Quota emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;</li> <li>6. Quota emittenti sanzionati da parte di entità Sovrannazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo e il riciclaggio di denaro ovvero emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali;</li> <li>7. Quota OICR non classificati ex art. 8 o ex art. 9 ai sensi della SFDR.</li> </ol>
	<p><b>Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?</b></p>	<p>Il Fondo non effettua investimenti sostenibili</p>
<p>I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.</p>	<p><b>In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</b></li> <li>• <b>In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata</b></li> </ul>	<p>Il Fondo non effettua investimenti sostenibili</p>
<p><b>Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</b></p>		
<p><input type="checkbox"/> <b>Sì. Qualora il prodotto consideri i PAI</b></p>		

Le informazioni sui PAI considerati dal Fondo nel periodo di riferimento saranno rese disponibili all'interno della Relazione di gestione annuale.

No

### Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Per quanto attiene la strategia generale di investimento del prodotto finanziario si rimanda alla sezione "Tecnica di gestione" contenuta nel corpo principale del Prospetto.

Il portafoglio del Fondo è gestito sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo ("criteri ESG") all'analisi finanziaria. In particolare, sono previsti criteri di esclusione ("*negative screening*") e criteri di inclusione ("*positive screening*") come di seguito descritti:

A. Criteri di esclusione per:

- o emittenti coinvolti nella produzione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- o emittenti coinvolti nella produzione di armi nucleari, qualora i ricavi risultino pari o superiori al 2% del totale del fatturato;
- o emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- o emittenti condannati per gravi violazioni in materia di frode contabile, riciclaggio e corruzione;
- o emittenti condannati per reati relativi a salute e sicurezza dei dipendenti e/o gravi danni ambientali;
- o emittenti sanzionati da parte di entità Sovranazionali o Stati che presentano gravi carenze nella legislazione per combattere il finanziamento al terrorismo e il riciclaggio di denaro, ovvero;
- o emittenti inseriti nelle black list antiterrorismo nazionali o internazionali applicabili.

Per gli OICR oggetto di investimento i criteri di negative screening non si applicano in quanto il dettaglio dell'esposizione degli stessi a tali tipologie di business non è chiaramente identificabile sulla base dei dati a disposizione della SGR.

B. Criteri di inclusione "Positive screening":

- o il portafoglio del prodotto sarà investito principalmente in fondi che si qualificano come ex art. 8 e 9 ai sensi della SFDR.

Con tale approccio la Società di Gestione, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il Fondo raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

**Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Gestore delegato Morgan Stanley seleziona come oggetto di investimento i fondi che rientrano nella classificazione art. 8 e 9 ai sensi della SFDR. L'analisi viene effettuata verificando le informazioni rappresentate nella documentazione d'offerta degli OICR e nella rendicontazione ex post degli stessi. La metodologia utilizzata si basa sull'analisi delle caratteristiche ambientali e sociali e sul costante monitoraggio di come tali caratteristiche siano state rispettate.

**Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è definito un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

**Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Data la politica di investimento del Fondo e la tipologia di strumenti finanziari prevalentemente utilizzati (OICR), l'investimento in OICR che si classificano sostenibili ovvero che si dichiarano art.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

8 e 9, consente di valutare in modo adeguato le prassi di buona governance degli emittenti indirettamente investiti.

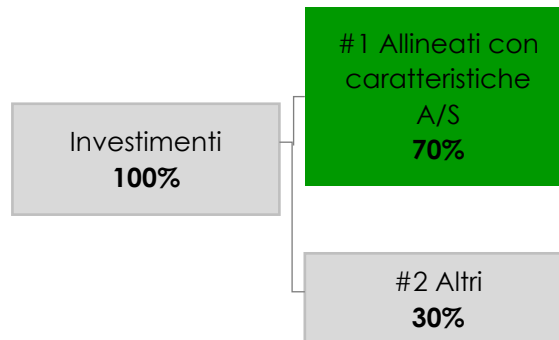
**Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?**

Il Fondo intende effettuare 70% di investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento del Fondo.

Inoltre, il Fondo non effettua investimenti sostenibili.

La quota residuale degli investimenti, compresi nella categoria “#2 Altri”, è pari a 30%. All'interno della percentuale “#2 Altri” sono ricompresi strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione e/o di investimento. Rientrano in tale percentuale gli strumenti derivati o le note strutturate con finalità di investimento e che hanno come sottostante un indice finanziario, in quanto non sono applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.

Le percentuali indicate non considerano la liquidità e i derivati con finalità di copertura detenuti dal Fondo.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.  
#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

**In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

I criteri di inclusione e di esclusione sopra descritti si applicano anche ai derivati i cui sottostanti sono diversi da indici finanziari, utilizzati per costituire posizioni lunghe o corte (da considerare in valore assoluto, tenendo conto del netting con altre eventuali posizioni lunghe), verificando i limiti sopra descritti in relazione al sottostante attraverso look-through.

**In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il fondo al momento non intende effettuare investimenti sostenibili

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:  
- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti  
- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde  
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



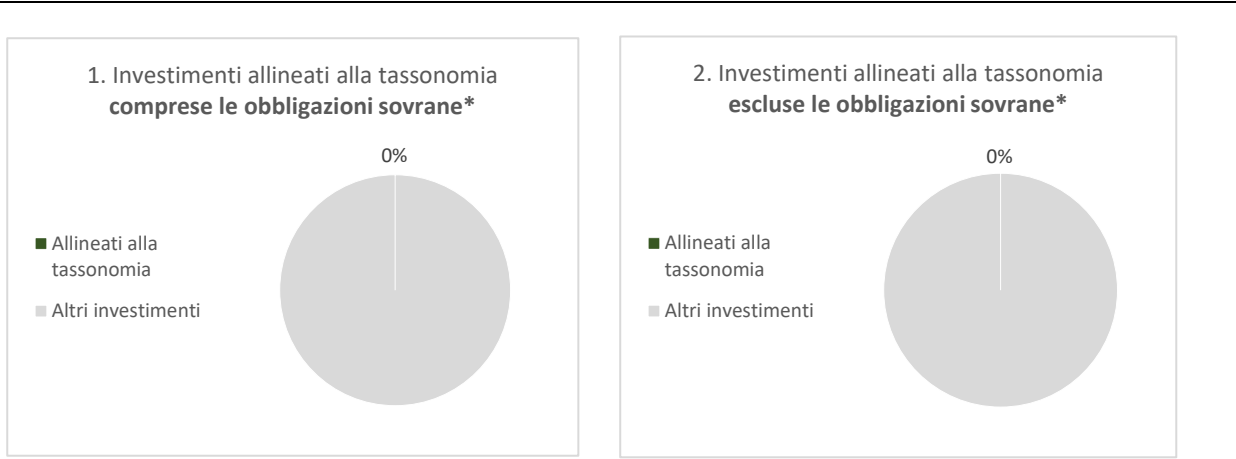
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

**Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Il Fondo non effettua investimenti sostenibili

**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota minima di investimenti sostenibili in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili è pari a 0%.

**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti socialmente sostenibili è pari a 0%.

**Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio che nella misura massima del 30%, viene investita in strumenti finanziari diversi da quelli con caratteristiche ambientali o sociali per ragioni di efficiente gestione e/o di investimento. Rientrano in tale percentuale gli strumenti derivati o le note strutturate con finalità di investimento e che hanno come sottostante un indice finanziario, in quanto non sono applicabili i requisiti che definiscono l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali in precedenza definiti.

**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato designato un benchmark ESG per tale prodotto.

**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Maggiori informazioni riguardo il prodotto sono reperibili presso il sito internet della SGR (<https://www.mediobancasgr.com/investimenti-sostenibili/prodotti-esg>).

